



*S. Paulino Labre A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL . ECUADOR

20 de marzo de 1992

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de  
SANTA FE C. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general de SANTA FE C. LTDA. al 31 de diciembre de 1991, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de socios y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía no ha registrado el diferencial cambiario de los Convenios de Divisas Anticipadas cuyo monto asciende a S/. 5.600.000; dichos Convenios tienen solicitud de prórroga efectuada a la Junta Monetaria, y hasta la fecha no se ha obtenido ninguna respuesta. De haberse registrado el diferencial cambiario en los resultados del año 1991, de acuerdo a lo que requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados, la utilidad neta habría aumentado en S/. 5.600.000 y las ganancias retenidas en la misma cantidad.

R

21956

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del año 1991, de no registrar el diferencial cambiario como se explica en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SANTA FE C. LTDA. al 31 de diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota A a los estados financieros.

  
Econ. S. Paulino Labre A.  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE 156

SANTA FE C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1991

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	90.188.845
Cuentas por cobrar (Nota B)		874.274.123
Inventarios (Nota C)		2.048.956
Gastos anticipados (Nota D)		<u>806.868</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 967.318.792

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E) 140.106.288

INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota F) 2.095.751

S/. 1.109.520.831  
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota G)	S/.	43.200.000
Divisas anticipadas (Nota G)		68.147.475
Cuentas por pagar (Nota H)		1.703.022
Gastos acumulados por pagar (Nota I)		3.029.621
Participación utilidades por pagar		397.392
Impuesto a la renta por pagar		<u>562.972</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 117.040.482

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 830.320.600

PATRIMONIO DE SOCIOS:

Participaciones - autorizados y emitidos, 6.000 certificados de aportación de valor nominal S/. 1.000 cada uno		6.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio		145.324.638
Ganancias retenidas (Nota K)		<u>10.835.111</u>

162.159.749

S/. 1.109.520.831  
=====

Vea notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 672.705.722
Diferencial cambiario	29.589.447
Otros	<u>6.073.499</u>
	708.368.668

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	632.880.696
Gastos de exportación	4.364.245
Gastos de administración	<u>68.474.448</u>
	<u>705.719.389</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA 2.649.279

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L) (397.392)

2.251.887

Impuesto a la renta (Nota M) (562.972)

UTILIDAD NETA S/. 1.688.915  
=====

Vea notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE SOCIOS

	Participaciones	Superávit de capital por revalorización	Reserva por revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas			Total
				Reserva legal	Reserva voluntaria	Ganancia (pérdida)	
Saldo 1-1-91	S/.6.000.000	S/.97.858.094	S/. -	S/.765.043	S/.8.381.153	S/.(1.080.944)	S/. 8.065.252
Ganancia neta						1.688.915	1.688.915
Absorción de pérdida		(1.080.944)				1.080.944	1.080.944
Transf. superávit reval. 1990		(96.777.150)	96.777.150				
Reexpresión monetaria 1991 de: Activo fijo			48.547.488				
Saldo 12-31-91	S/.6.000.000	S/. -	S/.145.324.638	S/.765.043	S/.8.381.153	S/. 1.688.915	S/.10.835.111
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Vea notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

Ganancia neta	S/.	1.688.915
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
Depreciación		<u>16.530.513</u>

Fondos provistos por las operaciones		18.219.428
Absorción de pérdida		<u>1.080.944</u>
		<u>19.300.372</u>

APLICACION DE FONDOS:

Cancelación del pasivo a largo plazo		34.117.382
Adquisición de activo fijo		<u>2.738.852</u>
		<u>36.856.234</u>

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	S/.	(17.555.862)
		=====

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante:

Efectivo	S/.	73.333.243
Cuentas por cobrar		(223.823.059)
Inventarios		(11.274.308)
Gastos anticipados		<u>(1.218.458)</u>
		<u>(162.982.582)</u>

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Préstamos bancarios por pagar		(129.708.000)
Divisas anticipadas		(17.402.525)
Cuentas por pagar		703.022
Gastos acumulados por pagar		83.107
Participación utilidades por pagar		397.392
Impuesto a la renta por pagar		<u>500.284</u>
		<u>(145.426.720)</u>

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	S/.	(17.555.862)
		=====

Vea notas a los estados financieros.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Santa Fé C. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 27 de octubre de 1969 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es la exportación de productos del País, importar mercaderías de toda clase y, en general, toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las leyes.

Principios contables ecuatorianos.— La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y principios contables establecidos por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en lo que éstos no se contrapongan a los anteriores.

Dichas normas y principios contables se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente para el rubro de activo fijo, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, expedido el 31 de diciembre de 1991 según Decreto Ejecutivo 2959, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Este Reglamento no contempla en forma integral lo establecido por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y en consecuencia, los estados financieros referidos en páginas anteriores no reflejan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1988	86
1989	54
1990	50
1991	47

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES  
(Continuación)

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio de adquisición.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

De acuerdo con el Reglamento de corrección monetaria, la revalorización del año 1991 se acredita a la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio", la cual se incluye en el patrimonio de los socios y puede ser utilizada para aumentar el capital. Las siguientes son las bases de revalorización que aplicó la Compañía sobre sus activos fijos, de conformidad con el referido Reglamento:

- a) Los activos fijos registrados al 31 de diciembre de 1990 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual del 47% correspondiente al año 1991
- b) Los activos fijos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales respectivos.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. De acuerdo con el Reglamento de corrección monetaria, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se registran a resultados en el ejercicio siguiente.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES  
(Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios y const.	20	5
Patios y cerramientos	10	10
Instalaciones y taller	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de transporte	5	20

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

La indemnización por desahucio se registra como gasto del período y consiste en la obligación de la Compañía de entregar al trabajador al momento de su liquidación el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio.

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos empleados que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. No se ha registrado provisión por este concepto, en vista de no haber aún en la Compañía empleados en esta situación.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Compañías relacionadas:

Representac. Indust. y Técnicas C. Ltda.	S/. 564.177.075
Indust. Fáb. Guayaquil Hispanoam. C. Ltda.	258.259.243
Cítricos del Litoral C. Ltda.	5.550.000
Aguilar Agroindustria C. Ltda.	<u>100.000</u>

	828.086.318
Clientes	40.168.096
Funcionarios y empleados	994.709
Otros	<u>5.025.000</u>

S/. 874.274.123  
=====

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

B. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

La Compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

C. INVENTARIOS:

Productos agrícolas	S/. 1.794.762
Material de empaque	<u>254.194</u>
	S/. 2.048.956
	=====

De acuerdo a la disposición transitoria primera del Reglamento de corrección monetaria, la Compañía no ha procedido a la reexpresión de los inventarios.

D. GASTOS ANTICIPADOS:

Gastos anticipados:	
Proyecto aceites y grasas	S/. 350.000
Lonas para tendales	<u>533.333</u>
	883.333
Menos amortización acumulada	( <u>272.916</u> )
	610.417
Seguros:	
Seguros Rocafuerte S. A.	236.173
Ecuatoriano Suiza S. A. Cía. de Seguros	<u>172.842</u>
	409.015
Menos amortización acumulada	( <u>212.564</u> )
	<u>196.451</u>
	S/. 806.868
	=====

Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía no ha procedido a reexpresar éste rubro, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de corrección monetaria.

SANTA FE C. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 12-31-90	Adiciones	Ajustes y transferencias (1)	Saldo al 12-31-91
Al costo de adquisición:				
Terreno	S/. 7.512.800	S/.	S/.	S/. 7.512.800
Edificios y construcciones	42.758.637	304.201	10.298.306	53.361.144
Patios y cerramientos	13.018.976	1.744.651	72.480.262	87.243.889
Instalaciones y taller	2.225.214		14.027.397	16.252.611
Maquinaria	9.907.645	500.000	78.474.400	88.882.045
Muebles y enseres	6.659.611	190.000	16.585.625	23.435.236
Equipo de transporte	<u>2.228.485</u>		<u>11.217.020</u>	<u>13.445.505</u>
	84.311.368	2.738.852	203.083.010	290.133.230
Menos depreciación acumulada	<u>(17.069.665)</u>	<u>(4.778.354)</u>	<u>(128.178.923)</u>	<u>(150.026.942)</u>
	67.241.703	(2.039.502)	74.904.087	140.106.288
Revalorización de activo fijo:				
Edificios y construcciones	10.298.306		(10.298.306)	
Patios y cerramientos	46.162.624		(46.162.624)	
Instalaciones y taller	11.791.390		(11.791.390)	
Maquinaria	51.287.134		(51.287.134)	
Muebles y enseres	11.607.187		(11.607.187)	
Equipo de transporte	<u>11.217.020</u>		<u>(11.217.020)</u>	
	142.363.661		(142.363.661)	
Menos depreciación acumulada	<u>(101.704.811)</u>	<u>(14.328.234)</u>	<u>116.033.045</u>	
	40.658.850	(14.328.234)	(26.330.616)	
	S/. 107.900.553	S/.(16.367.736)	S/. 48.573.471	S/. 140.106.288
	=====	=====	=====	=====

(1) Los valores registrados en esta columna incluyen principalmente el ajuste por la corrección monetaria y la transferencia de los saldos al 31 de diciembre de 1990 de la revalorización de los activos fijos, así como también la depreciación acumulada por revalorización.

El superávit de capital por revalorización de los activos fijos, fue transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, de acuerdo a lo estipulado en el Reglamento de corrección monetaria.

El cálculo de la reexpresión monetaria de los activos fijos ha sido revisado por el auditor externo como parte del examen de los estados financieros del año 1991.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

F. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

Banco de Guayaquil	(2) S/.	626.600
Anticipo impuesto a la renta		<u>1.469.151</u>
	S/.	2.095.751
		=====

(2) Representan 6.266 acciones de V/N S/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía no ha procedido a reexpresar éste rubro, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de corrección monetaria.

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Banco del Azuay	(3)	S/.	43.200.000
Divisas anticipadas	(4)		<u>68.147.475</u>
		S/.	111.347.475
			=====

(3) Préstamos a firma a 90 días plazo con vencimiento el 8 de enero de 1992 al 56,50% anual de interés con garantía de hipoteca abierta de inmueble y prenda industrial de equipo.

(4) Representan convenios de entrega anticipada de divisas para futuras exportaciones, por los cuales la Compañía ha solicitado prórroga a la Junta Monetaria (ver Nota 0).

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/.	1.000.000
Cuentas por pagar		592.529
Impuestos retenidos		<u>110.493</u>
	S/.	1.703.022
		=====

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/.	3.029.621
Participación en la ganancia		<u>397.392</u>
	S/.	3.427.013
		=====

El movimiento de las provisiones de beneficios sociales fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	S/.	2.600.825
Provisiones		8.296.003
Pagos		<u>(7.867.207)</u>
Saldo al final del año	S/.	3.029.621
		=====

El movimiento de las provisiones por la participación en la ganancia fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	S/.	-
Provisiones		397.392
Pagos		<u>-</u>
Saldo al final del año	S/.	397.392
		=====

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas:

Exportadora Ecuatoriana C. Ltda.	S/.	67.441.500
Inmob. Exp. e Imp. José Miguel C. Ltda.		351.096.750
Agro Industrial Fruta de la Pasión C. Ltda.		<u>270.502.720</u>
		689.040.970
Ing. José Aguilar Mora		<u>141.279.630</u>
	S/.	830.320.600
		=====

Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

K. GANANCIAS RETENIDAS:

Reserva legal --- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva voluntaria --- El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el 31 de diciembre de 1990, habiéndose establecido una diferencia de impuestos por valor de S/.900.000 aproximadamente a favor de la Compañía, la cual hasta la fecha no ha sido reclamada al Ministerio de Finanzas y Crédito Público.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 1991, los saldos más importantes con compañías y partes relacionadas, son los siguientes:

Saldos por cobrar a:

Compañías relacionadas:

Representaciones Industriales y Técnicas (Ritec) C. Ltda.	S/. 564.177.075
Industrial Fábrica Guayaquil Hispanoameri- cana F. G. H. C. Ltda.	258.259.243
Cítricos del Litoral C. Ltda.	5.550.000
Aguiar Agroindustria C. Ltda.	100.000

SANTA FE C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Préstamos por pagar a:

Compañías relacionadas:

Exportadora Ecuatoriana C. Ltda.	S/. 67.441.500
Inmob. Exp. e Imp. José Miguel C. Ltda.	351.096.750
Agro Industrial Fruta de la Pasión C. Ltda.	270.502.720
Ing. José Aguilar Mora	141.279.630

O. CONTINGENCIA:

Al 31 de diciembre de 1991, la Compañía mantiene Convenios de Divisas Anticipadas por un valor de S/.68.147.475 equivalentes a US\$ 62,149. Según el asesor legal de la Compañía se ha solicitado prórroga a la Junta Monetaria sin respuesta alguna a la fecha de su comunicación.

P. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1991, los tipos de cambio vigentes en el mercado libre y de intervención del Banco Central del Ecuador fueron S/.1.195,00 y S/. 1.186,89 por cada US\$ 1.00, respectivamente.

---